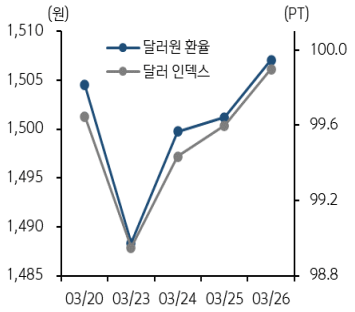
Daily
FX Economist View

2026-03-27

트럼프의 번복, 시장 반응은 제한

외환시장



FX Talk : 금일 1,500~1,512원 전망

동향 미국의 휴전협상에 시장이 크게 반응하지 않으면서 원화 환율은 1,503.2원에 개장했습니다. 유가 상승과 외국인 주식 매도세에 원화 환율은 한 때 1,509원을 상회했고 이후 소폭 하락하면서 3시 30분 1,507원을 기록했습니다. 연장 시간 대에 환율은 달러 인덱스 흐름에 연동되었고 새벽 2시 1,508원에 장을 마감했습니다.

전망 전일 역외 종가를 고려할 경우, 금일에도 원화 환율은 1,500원 위에서 개장할 것으로 보입니다. 미국 휴전안에 대한 이란의 역제안과 트럼프 대통령의 에너지 공격 시한 연장에도 불구하고 달러 인덱스는 상승했습니다. 그래도 주말 동안에는 큰 일이 없으리라는 기대에 환율은 하락을 시도할 수 있지만 하단은 지지될 것으로 예상합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,500	1,512
달러엔	159.2	159.9
유로달러	1.151	1.156

FX Insight : 트럼프의 번복, 시장 반응은 제한

48시간에서 5일 그리고 10일까지, 트럼프 대통령이 휴전을 위해 이란에 제시한 기한들입니다. 그간 주말을 이용하여 액션을 취하던 트럼프였기에, 일부에서는 이번 주말이 전쟁의 격화 여부를 결정지을 순간일 것이란 전망도 있었습니다. 하지만 그는 4월 6일로 다시 한 번 시한을 제시했습니다.

15개의 항목으로 이루어져 있는 미국이 제시한 휴전안에는 이란의 우라늄 농축 금지 및 미사일 사거리와 수량 제한 등의 군사관련 내용 뿐 아니라, 헤즈볼라, 하마스 등의 대리 세력 지원 중단과 호르무즈 해협의 자유로운 항행 보장 등을 담고 있습니다 다만 해당 휴전안은 이란 입장에서는 비현실적으로 보였던 것인지 전쟁 재발 방지와 배상금, 해협 주권 등의 안을 역제시한 것으로 보입니다.

이란의 역제안은 이란 국영매체가 보도한 내용으로, 양국이 제 3국을 통해 휴전안을 논의하고 있어 혼란은 있을 수 있습니다. 그래도 시한이 다시 한 번 늘어났다는 것은 미국의 이란의 제안을 고려할 수 있다는 신호가 됩니다. 하지만 호메로스의 일리아스를 통해서 알 수 있듯, 많은 사람에게 막대한 피해를 입히는 개인의 선택이 꼭 이성적 판단 하에서만 이루어지진 않습니다. 미국과 이란 양국의 합리적 선택으로 이번 전쟁이 귀결된다고 낙관할 수도 없습니다.

전쟁의 격화 여부가 에너지 시장과 전 세계에 다시 한 번 충격을 몰고 올 수 있으나 이미 전쟁이 한 달을 넘기면서, 유정의 폐쇄나 에너지 인프라 시설 파괴, 그리고 재가동까지는 시간이 걸린다는 것을 상기할 필요가 있어 보입니다. 유정의 폐쇄가 장기화 될 수록 그 가동이 길어질 수 밖에 없다는 연구 결과나 정유 가격의 급등은 전쟁으로 인해 나누어 부담할 수 밖에 없는 결과들로 보입니다.

미국과 이란 양국 뿐 아니라, 이스라엘과 걸프국까지 얽혀있는 이번 전쟁 끝을 예상하기란 쉽지 않지만, 이번 전쟁 끝나게 되면 약속을 자주 번복하는 트럼프 대통령과 미 달러 패권에 대한 의구심은 높아질 수도 있습니다.

Key Chart

<브렌트유와 디젤 스프레드>

Economist 김서재
sjkim@shinhan.com
02-2151-2322

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,503.2	217.8
고가	1,509.3	218.5
저가	1,502.2	217.8
종가[1)]	1,507.0	218.1
전일비	7.3	0.8
평균환율	1,506.2	218.1
NDF(1M)	1,507.2	
거래량	170(억불)	331(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,507.05	7.30
JPY/KRW	943.73	0.47
EUR/KRW	-1.25	0.20
GBP/KRW	-1.25	0.20
AUD/KRW	1,038.31	-5.44
CAD/KRW	1,087.91	0.15
USD/JPY	159.81	0.34
EUR/USD	1.1527	-0.0032

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.243	0.012	2.710	0.04
2Y	3.592	-0.010	-1.250	0.20
3Y	3.680	-0.013	-1.250	0.20
4Y	-1.250	0.200	3.180	-0.03
5Y	-1.250	0.200	3.275	-0.03
7Y	3.768	-0.009	3.265	-0.04
10Y	-1.250	0.200	-1.250	0.20

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.82	0.00
통안 1년	2.18	+0.05
통안 2년	3.45	-0.01
국고채 3년	3.55	-0.01
국고채 5년	3.79	+0.01
국고채 10년	3.85	-0.00
국고채선물(3년)	103.41	-0.11

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-125	20.00	2.67%
3M	-435	30.00	2.54%
6M	-960	20.00	2.51%
1Y	-1,650	60.00	2.77%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.81	0.052	3.85	5.302
2Y	3.99	0.097	3.80	0.089
3Y	3.99	0.089	3.73	0.091
5Y	4.09	0.100	3.75	0.092
10Y	4.41	0.052	3.93	0.064

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,460.46	-181.75	-3.22%
미국 DOW	45,960.11	-469.38	-1.01%
중국 상해종합	3,889.08	-42.75	-1.09%
일본 NIKKEI 225	53,603.65	-145.97	-0.27%
영국 FTSE 100	9,972.17	-134.67	-1.33%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	94.48	+4.16
금 (선물)	4,376.30	-176.00
3M TERM SOFR	3.71	-0.00
3M EURIBOR	2.14	-0.04
KOR 5Y CDS	34.27	+1.46

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.